中国産業概観
【中国自動車業界レポート（2021年10月）】

2021年11月

みずほ銀行（中国）有限公司
中国アドバイザリー部

目次

中国自動車業界レポート（2021年10月）

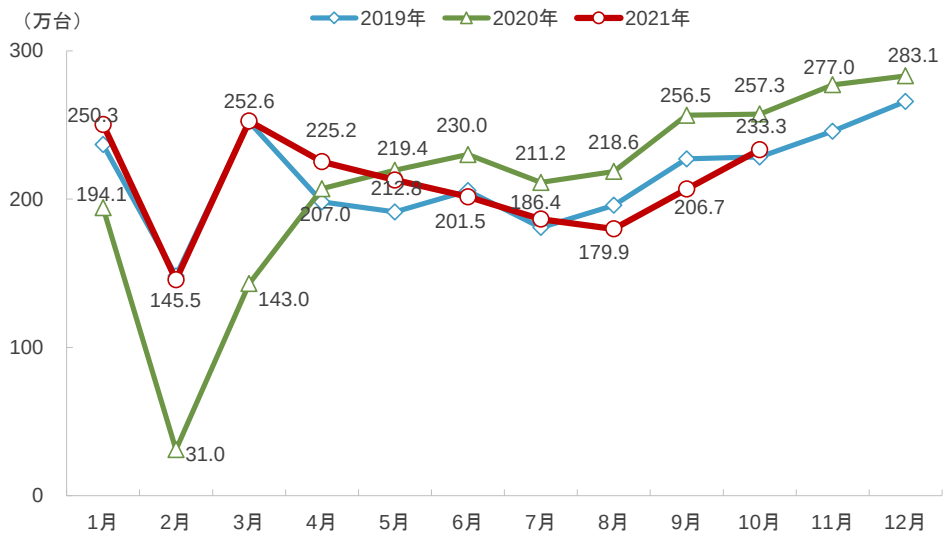
1 自動車生産・販売台数
1.1 自動車生産・販売台数 …… 2
1.2 乗用車市場 …… 3-4
1.3 高級車市場 …… 5
1.4 日系三強 …… 6
1.5 NEV …… 7-8
1.6 商用車市場 …… 9
2 在庫 ……10
3 新たに発売されたモデル ……11
4 各社動向 ……12
5 中古車市場 ……13
6 自動車EC ……14

1.1 自動車生産・販売台数

【中国自動車業界レポート（2021年10月）】

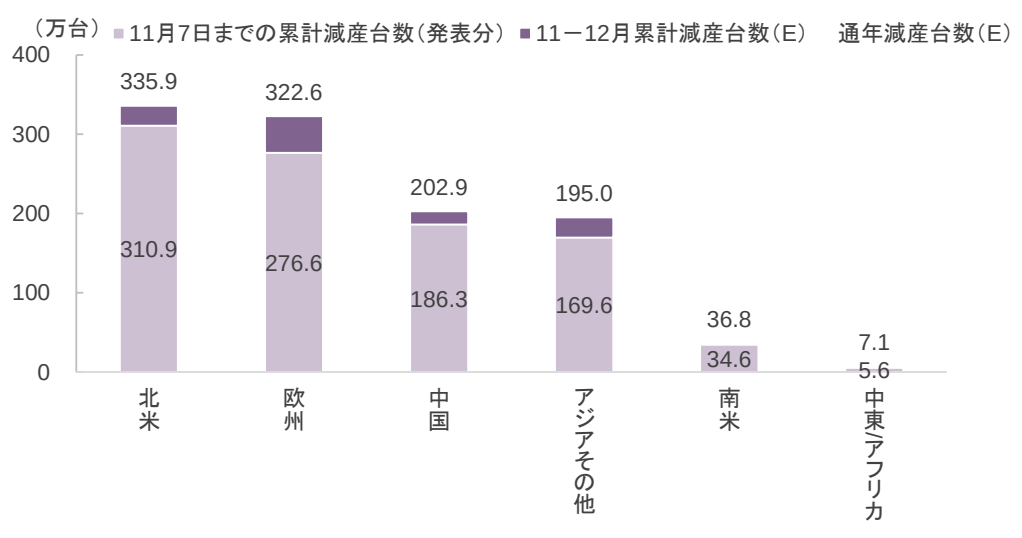
- **自動車生産・販売台数**：2021年10月の中国自動車生産台数は前年同月比8.8%減、前月比12.2%増の233.0万台、販売台数は前年同月比9.4%減、前月比12.8%増の233.3万台。1-10月の自動車販売台数は前年同期比6.4%増の2,097万台、半導体の供給不足は前月よりは落ち着いたものの、依然として不足の状況には変わりなく、完成車メーカーの生産停止や減産は断続的に発生している。その一方で、NEVの生産・販売台数は記録を塗り替え続けている。マクロ経済が安定の中好転するに従い、需要は安定、通年では前年比微増に落ち着くと予測されている。
  - ✓ 乗用車：10月販売台数は前年同月比5.0%減、前月比14.6%増の200.7万台。1-10月の累計販売台数は前年同期比8.8%増の1,687.1万台。
  - ✓ 商用車：10月販売台数は前年同月比29.7%減、前月比2.5%増の32.6万台。1-10月の累計販売台数は前年同期比2.5%増の409.9万台。
- **自動車輸出状況**：10月のメーカー輸出台数は前年同月比2.1倍、前月比33.8%増の23.1万台。1-10月累計では前年同期比2.2倍の159.4万台、うち乗用車が125.8万台、商用車が33.6万台。
- **減産状況**：半導体不足の影響により、2021年のグローバル市場での減産台数は累計983.7万台、うち中国の減産台数は累計186.3万台、グローバルの19%を占める。2021年通年のグローバル累計減産台数は1,100万台に達する見通し。

中国自動車月次販売台数（2019-2021）



出所：中国汽車工業協会の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

世界自動車減産台数及び通年予測（2021年11月7日時点発表分）



出所：盖世汽車網の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

MIZUHO

1.2 乗用車市場①

■ **販売台数ランキング**：中国乗用車市場信息聯席会が発表した2021年10月の乗用車小売台数は171.7万台、うちTop15社の合計小売台数は前年同月比17.2%減、下げ幅は前月より縮小した。Top15社のうち12社は前年同月比マイナス、プラスとなったBYD、上汽GM五菱、上汽乗用車のうち、最大の伸びはNEVが絶好調のBYD（+89.1%）。1-10月累計では、半導体不足を受け、前年同期比減となったメーカーは7社に増加、通年ではより多くのメーカーが前年比減となる見通し。

メーカー別乗用車販売台数Top15

No.	メーカー	2020.10（万台）	2021.10（万台）	前年同月比	市場シェア
1	一汽VW	21.09	12.48	-40.8%	7.3%
2	上汽VW	14.90	12.02	-19.3%	7.0%
3	吉利汽車	12.94	10.14	-21.6%	5.9%
4	上汽GM	14.80	10.00	-32.4%	5.8%
5	長安汽車	10.79	9.75	-9.6%	5.7%
6	東風日産	12.41	9.53	-23.3%	5.6%
7	上汽GM五菱	8.68	9.08	4.5%	5.3%
8	BYD	4.63	8.77	89.1%	5.1%
9	長城汽車	10.73	8.20	-23.6%	4.8%
10	広汽ホンダ	8.55	7.78	-9.0%	4.5%
11	東風ホンダ	9.51	7.06	-25.8%	4.1%
12	一汽トヨタ	7.55	6.87	-8.9%	4.0%
13	広汽トヨタ	7.41	6.11	-17.5%	3.6%
14	奇瑞汽車	6.23	5.41	-13.1%	3.2%
15	上汽乗用車	4.80	5.08	5.9%	3.0%
Top15 合計		**155.02**	**128.28**	**-17.2%**	**74.8%**

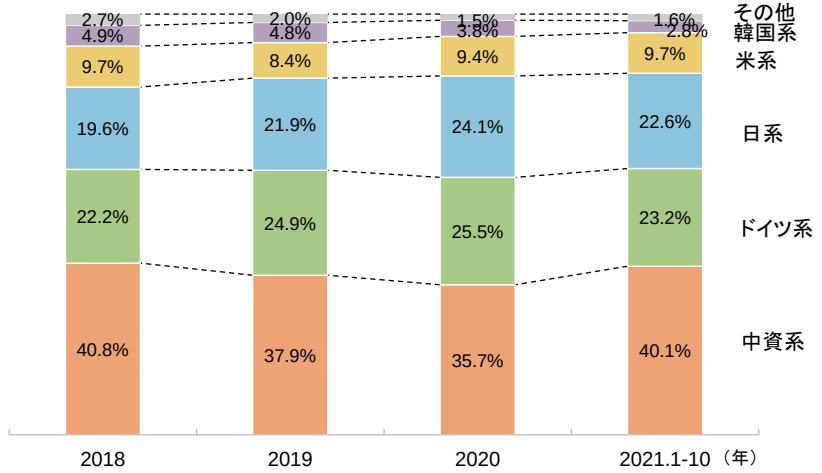
No.	メーカー	2020.1-10（万台）	2021.1-10（万台）	前年同期比	市場シェア
1	一汽VW	164.73	148.89	-9.6%	9.2%
2	上汽VW	125.54	120.36	-4.1%	7.4%
3	上汽GM	109.97	107.41	-2.3%	6.6%
4	長安汽車	74.39	95.54	28.4%	5.9%
5	吉利汽車	96.64	94.85	-1.9%	5.8%
6	東風日産	93.17	92.46	-0.8%	5.7%
7	上汽GM五菱	58.97	77.32	31.1%	4.8%
8	長城汽車	59.75	73.39	22.8%	4.5%
9	広汽トヨタ	61.29	66.45	8.4%	4.1%
10	一汽トヨタ	62.32	65.82	5.6%	4.1%
11	東風ホンダ	62.42	63.80	2.2%	3.9%
12	広汽ホンダ	62.25	61.96	-0.5%	3.8%
13	華晨BMW	49.59	56.31	13.5%	3.5%
14	BYD	30.89	52.91	71.3%	3.3%
15	北京ベンツ	51.16	47.79	-6.6%	2.9%
Top15 合計		**1,163.08**	**1,225.26**	**5.3%**	**75.5%**

出所：中国乗用車市場信息聯席会の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

1.2 乗用車市場②

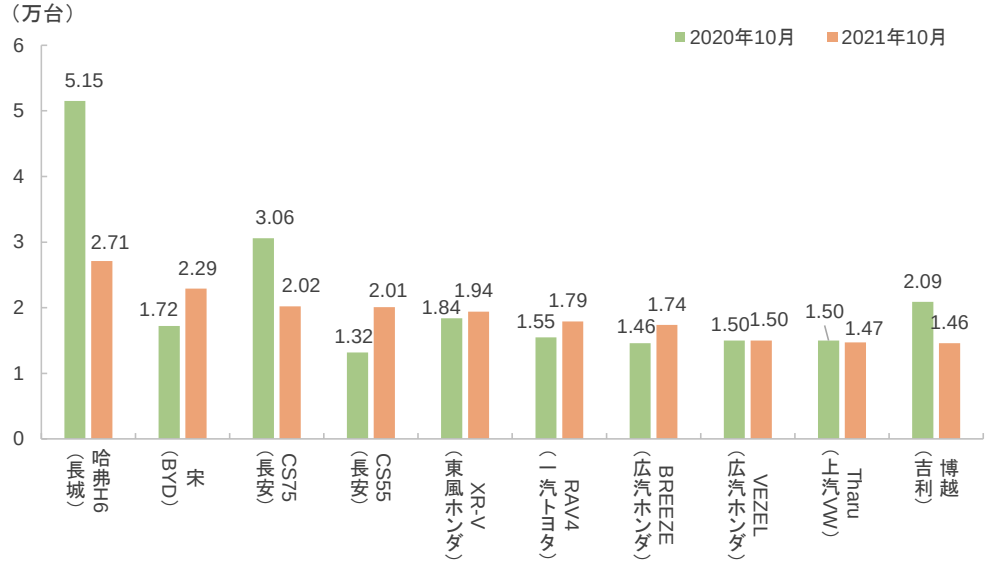
- **分国別市場シェア**：2021年1-10月、中資系のシェアは2020年末より4.4pt上昇、40.1%となった。ドイツ系、日系などは小幅縮小が続いている。
- **タイプ別販売台数**：
  - ✓ セダン：10月は宏光MINIが第1位、日産Sylphyは第2位に後退した。Top10モデルのうち8モデルが合弁メーカー。セダン総販売台数のCR10は32.0%。
  - ✓ SUV：哈弗H6がトップに返り咲いたが前年同月比では47.4%減と3ヵ月連続のマイナス。Top10モデルのうち5モデルが合弁メーカー、SUV総販売台数に占めるCR10は24.1%。

乗用車分国別市場シェア（2018-2021年）



セダン販売台数Top10（2021年10月）

SUV販売台数Top10（2021年10月）

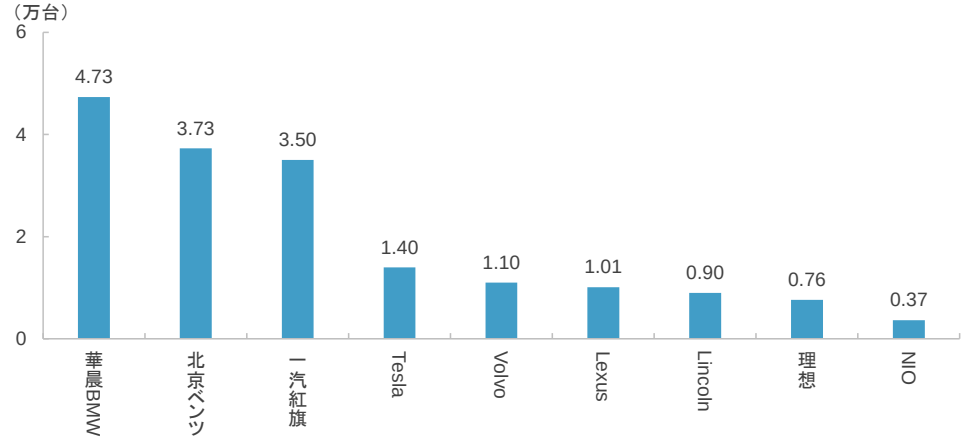


出所：中国乗用車市場信息聯席会の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

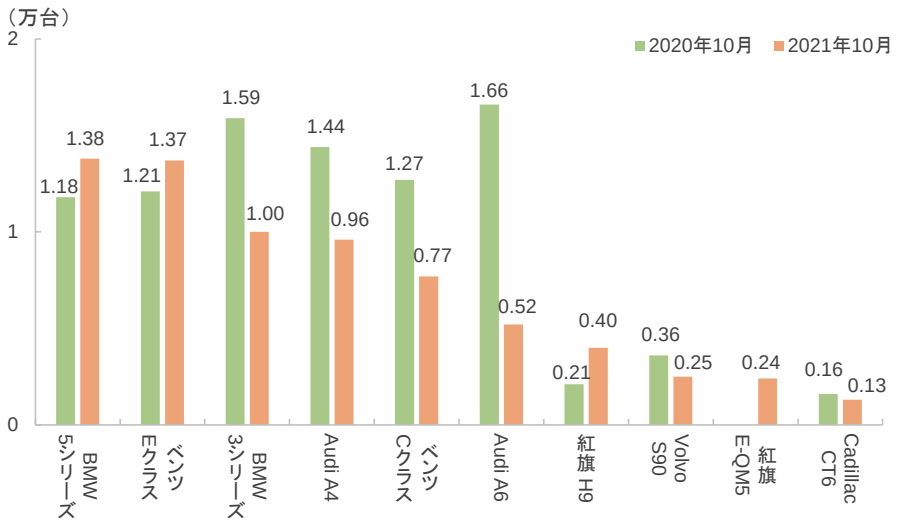
1.3 高級車市場

- **高級車市場**：2021年10月、国産高級車の販売台数は前年同月比27%減、前月比11%減の18万台。高級車は半導体不足の影響を大きく受けるため、一部モデルでは供給不足に陥っている一方、買替需要は依然として旺盛である。
- **タイプ別販売台数**：
  - セダン：10月もBMW5シリーズ、3シリーズが好調。Audiは半導体不足の影響が続いている。紅旗ではH9の他、E-QM5もランクイン。
  - SUV：10月もModel Yは引き続き第1位。理想ONEは第5位。NIOは生産ラインの調整によりランクインしたのはES6のみとなった。

高級車メーカー販売台数（一部、2021年10月）



高級セダン販売台数Top10（2021年10月）



備考：高級車は指導販売価格30万元以上の車両を指す

出所：中国乗用車市場信息聯席会の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

高級SUV販売台数Top10（2021年10月）

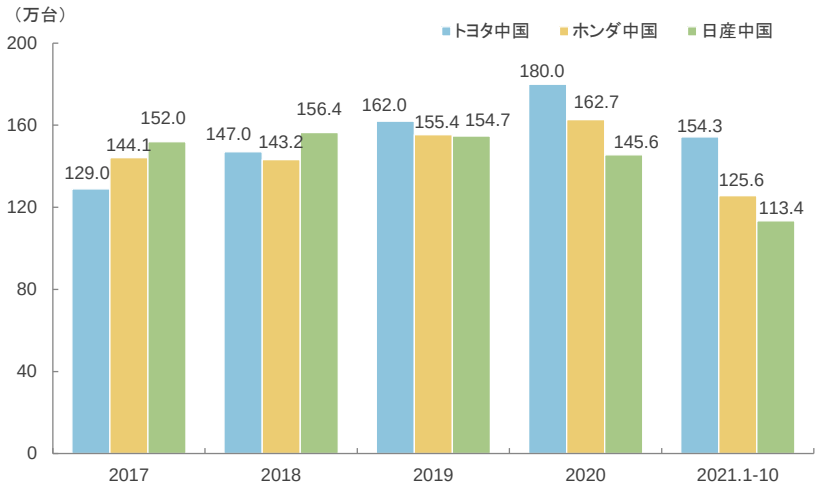
出所：新浪汽車、中国乗用車市場信息聯席会の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

1.4 日系三強

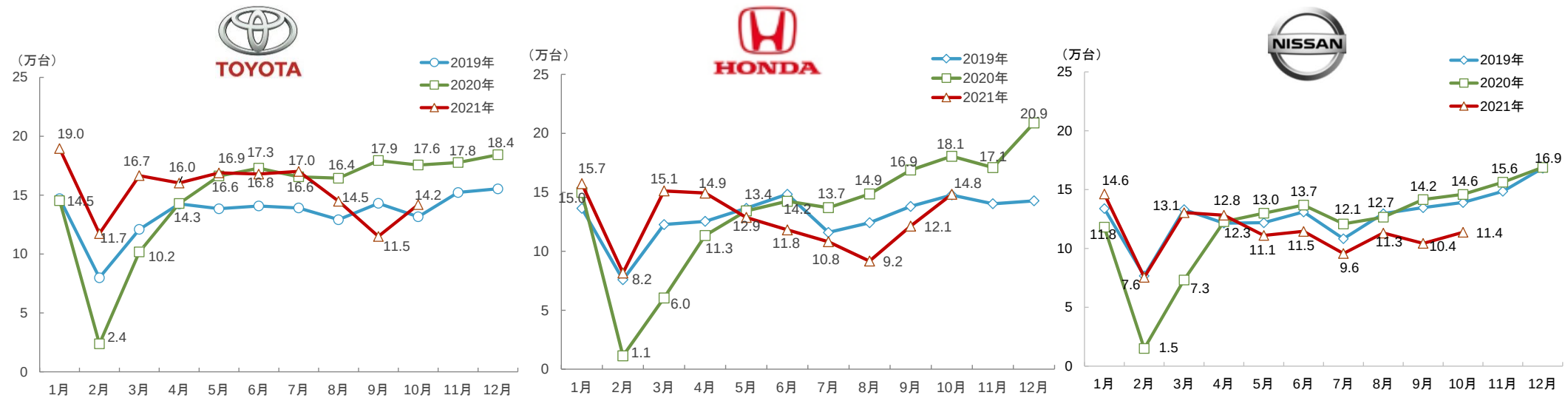
■ **日系三強**：10月、半導体等部品不足の影響が続き、日系メーカーは軒並み不調となった。うち、ホンダは前年同月比では6ヵ月連続の減となったが、前月比では2ヵ月連続でプラスの伸び。

- トヨタ中国の10月販売台数は前年同月比19.1%減の14.2万台。1-10月の販売台数は前年同期比7.3%増の計154.3万台。うち、一汽トヨタは好調で、前年同期比6%増の7.3万台。
- ホンダ中国の10月販売台数は前年同月比17.9%減の14.8万台、うち広汽ホンダ10月販売台数7.8万台、東風ホンダ10月販売台数7.0万台。1-10月累計では前年同期比0.7%増の125.6万台。
- 日産中国の10月販売台数は前年同月比22.1%減の11.4万台、1-10月累計では前年同期比0.2%増の113.4万台。うち、中軽型の商用車販売台数は前年同期比12.4%増の19.8万台。

日系三強の販売台数（2017~2021）



日系三強の月次販売台数（2019-2021）

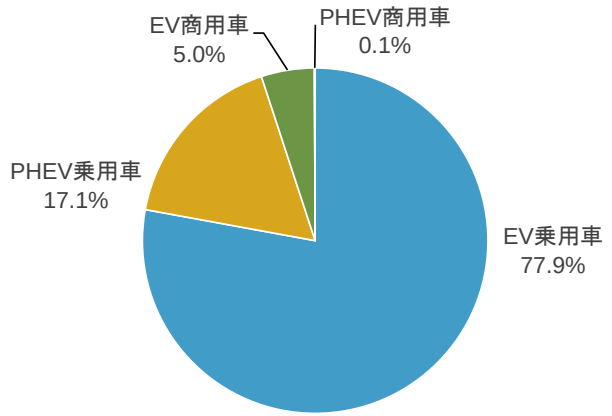


出所：新浪汽車の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

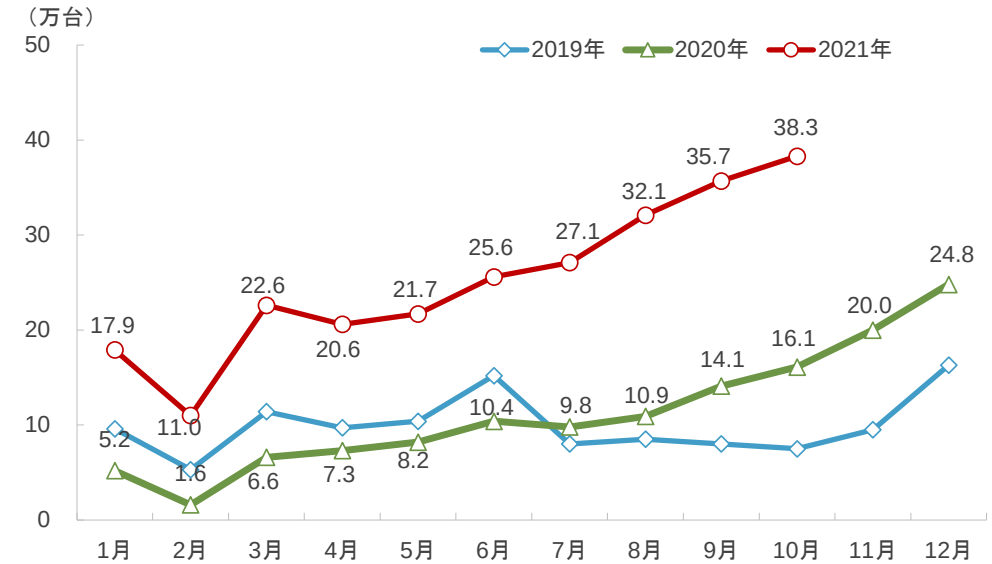
1.5 NEV①

- **NEV生産・販売台数**：10月のNEV販売台数は前年同月比2.3倍の38.3万台。うちEVは同2.3倍の31.6万台、PHEVは同2.5倍の6.8万台。
  - ✓ 2021年1-10月累計生産台数は256.6万台、販売台数は254.2万台。ともに前年同期比2.8倍。
  - ✓ FCVの累計生産台数は同45.3%増の940台、販売台数は同44.8%増の953台。
- **浸透率**：10月の新車販売台数に占めるNEVの比率は16.4%と高位を維持、うち乗用車では18.2%に達している。

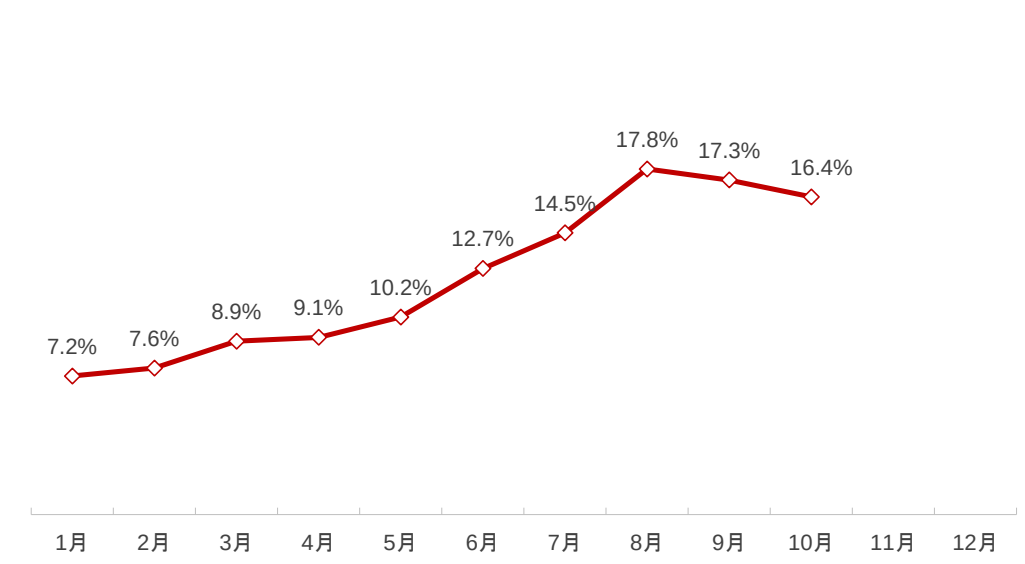
動力源別NEV販売台数構成比（2021年1-10月）



中国NEV月次販売台数（2019-2021）



中国NEV浸透率（2021）



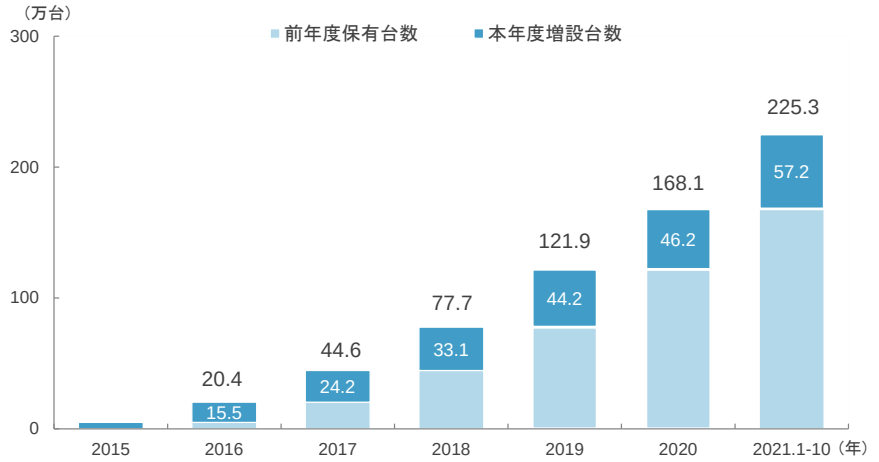
出所：中国汽車工業協会、充電聯盟、中国汽車動力電池産業創新聯盟の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

1.5 NEV②

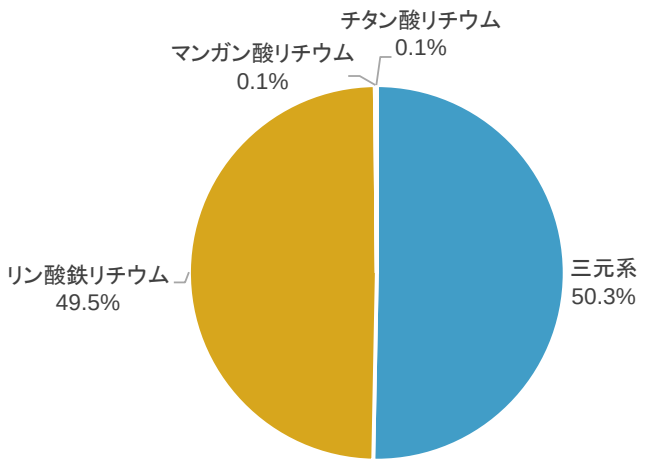
【中国自動車業界レポート（2021年10月）】

- **充電インフラ**：2021年10月時点、中国の充電インフラ設備累計台数は前年同期比50.4%増の225.3万台。うち公共用充電スタンドは約106.2万台、個人用は119.1万台。1万台以上を運営する事業者は12社、公共用スタンドにおけるCR12は91.7%。
- **動力電池**：2021年10月、中国における動力電池搭載容量は前年同月比162.8%増の15.4GWh。うち三元系は7.0GWh、リン酸鉄リチウムは8.4GWh。10月は39社の動力電池が完成車に搭載、うち、Top10社による搭載容量は計14.3GWh、総搭載容量CR10は92.9%。1-10月の累計搭載容量は前年同期比168.1%増の107.5GWh。

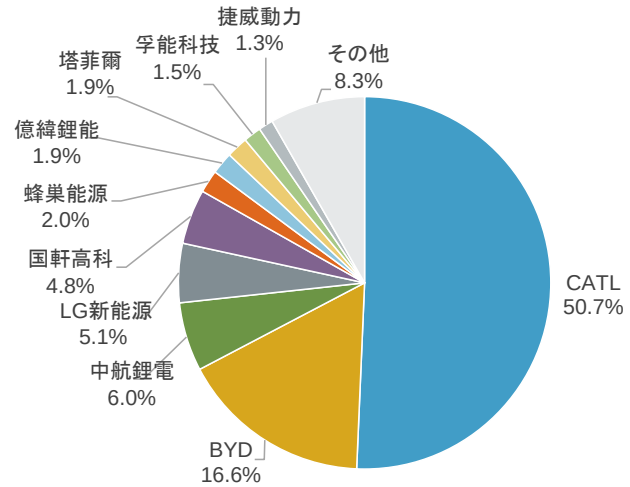
中国充電スタンド増設状況



材料別動力電池搭載容量構成比（2021年1-10月）



メーカー別市場シェア（2021年1-10月）



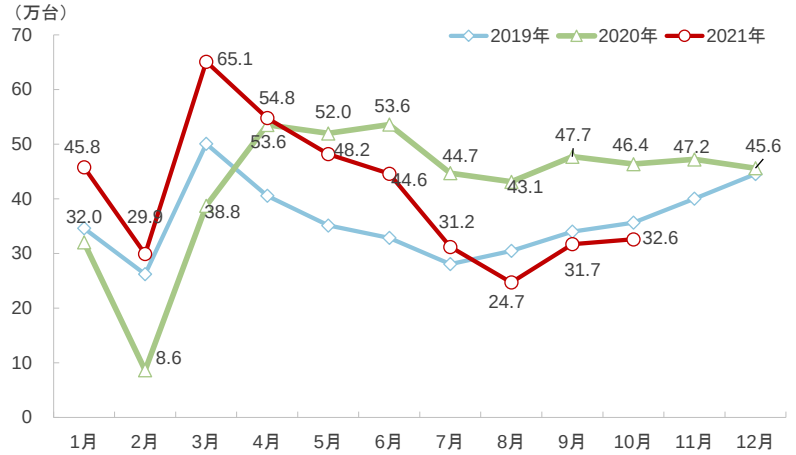
出所：中国汽車工業協会、充電聯盟、中国汽車動力電池産業創新聯盟の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

1.6 商用車市場

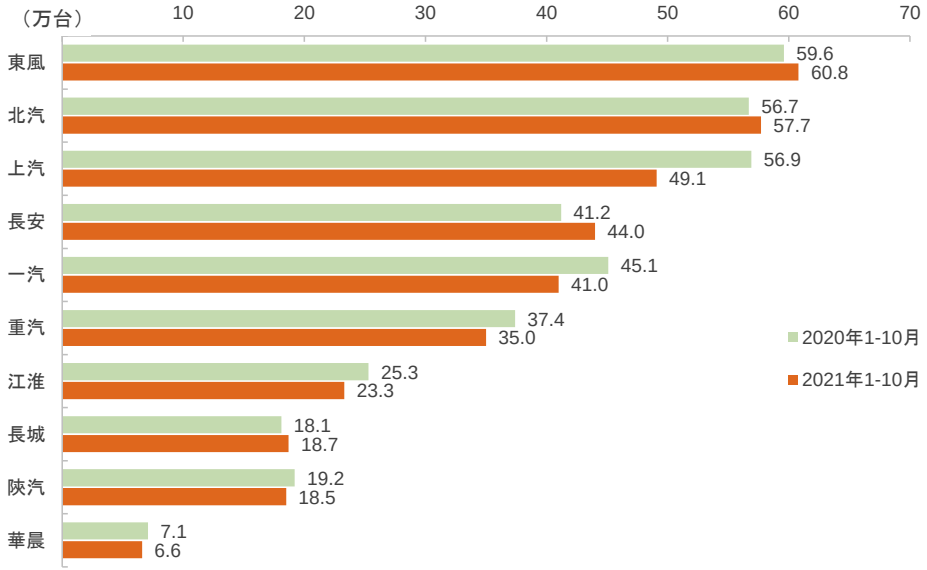
【中国自動車業界レポート（2021年10月）】

- **商用車の生産・販売台数**：2021年10月、商用車の生産台数は前年同月比26.9%減の34.2万台、販売台数は同29.7%減の32.6万台と下げ幅は縮小、車種別ではバス、トラックともに減。1-10月の累計生産台数は前年同期比6.3%減の393.9万台、販売台数は同2.5%減の409.9万台。第4四半期も需要は弱く、通年の生産・販売台数とはともにマイナス成長となる見込み。
- **Top10社**：2021年1-10月、中国商用車販売台数Top10社のうち、東風、北汽、長安、長城以外の6社は前年同期比軒並み減となった。四大集団の伸び幅も10%以内となり、うち最も伸びたのは長安集団（6.6%）だが1-9月の伸び幅よりは縮小している。

中国商用車月次販売台数（2019-2021）

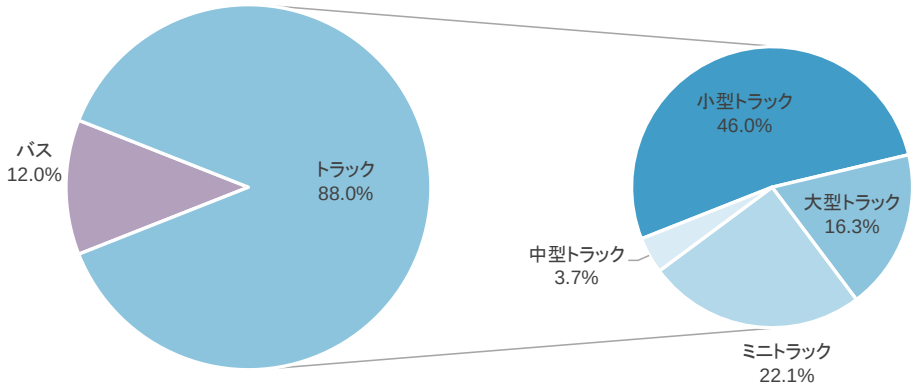


中国商用車販売台数Top10（2021年1-10月）



出所：中国汽車工業協会の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

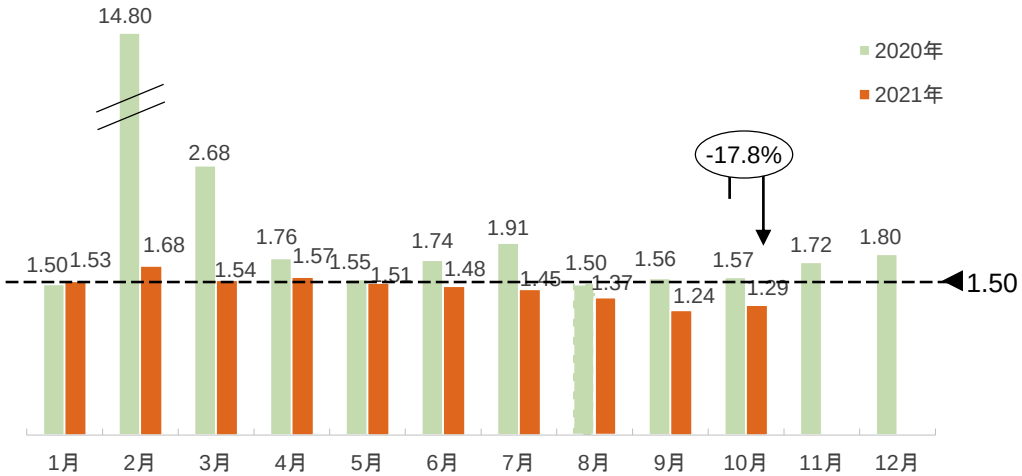
商用車車種別市場シェア（2021年10月）



2 在庫状況

- **在庫係数**：2021年10月のディーラー在庫係数は前年同期比17.8%低下、前月比では4.0%上昇の1.29、引き続き警戒ラインを下回っている。半導体供給状況がやや改善、生産が戻りつつあることで、ディーラーが在庫補充に動いている。しかしながら、半導体不足は短期的にはまだ続く見込みのため、ディーラー在庫もまだ低位を維持している。
- **形態別**：10月は繁忙期にあたることから購入需要がやや増、ディーラーも在庫を補充したことから、中資系、合弁系、高級車ともに在庫数は小幅増となったものの全体としてはまだ低位にある。高級車＆輸入車の在庫係数は前月比13.8%増の0.99、合弁系は同4.0%上昇の1.31、中資系は同1.4%上昇の1.47。
- **次月の予測**：国内のCovid-19は再び小規模な流行を繰り返している。消費者需要と、完成車メーカーが年度目標の達成に動くことから、11月の在庫は10月よりやや増となる見通し。半導体などの部品不足が解決されない状況下では末端ディーラーの在庫は低位が続く見通し。

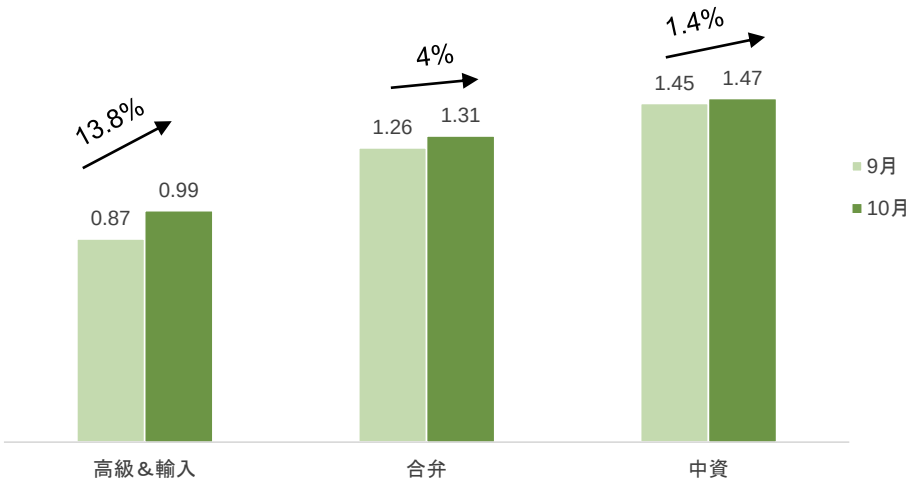
自動車ディーラー月次在庫係数（2020-2021）



説明：中国汽車流通協会は2010年7月より定期的に自動車ディーラーに対し在庫調査を行い、各メーカーの在庫状況及び業界の総合在庫係数を算出している(在庫係数=期末在庫数/当期販売台数)。在庫係数> 1.5が警戒ライン。

出所：中国汽車流通協会の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

ブランド形態別在庫係数（2021.9-10）



3 新たに発売されたモデル（10月11日-11月10日）

No.	発売日	モデル	販売価格 (万元)	タイプ	排気量	航続距離 (NEDC標準)	メーカー
1	10月12日	小蝌蚪EV	5.99-8.39（補助金後）	セダン	-	301-408km	奇瑞汽車
2	10月17日	長安欧尚X7 PLUS	7.99-13.39	SUV	1.5T	-	長安汽車
3	10月18日	BREEZE·ハイブリッドe+	24.78-27.98（補助金後）	SUV	2.0L	85km	広汽ホンダ
4	10月18日	凱翼軒度	6.78-9.39	セダン	1.5T	-	凱翼汽車
5	10月18日	合創Z03	13.28-16.88（補助金後）	SUV	-	510-620km	合創汽車
6	10月20日	領克09	26.59-37.09	SUV	2.0T	-	吉利汽車
7	10月22日	VW ID.3	15.9888-17.3888 （補助金後）	セダン	-	430km	上汽VW
8	10月28日	Chevrolet Malibu XL	16.49-21.99	セダン	1.5T、2.0T	-	上汽GM
9	10月30日	SIENNA HEV	30.98-40.58	MPV	2.5L	-	広汽トヨタ
10	10月30日	哈弗H6S	13.89-16.49	SUV	1.5T、2.0T	-	長城汽車
11	10月31日	嵐図FREE	34.86	SUV	-	505km	嵐図汽車

出所：新浪汽車の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

4 各社動向（10月11日-11月10日）

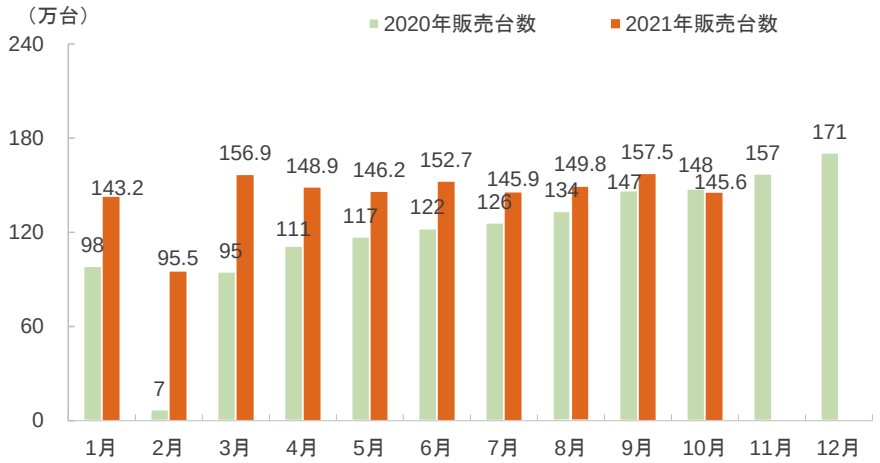
No.	企業	関連動向
1	理想汽車	• 10月16日、北京市順義区にて理想汽車北京工場の建設開始（元・北京現代の第1工場）、2023年末稼働予定。生産能力は10万台。 • 10月28日、10万台目の記念となる理想ONEが常州工場でオフライン。新興メーカーのモデルとして初めて10万台を販売した。
2	哪吒汽車	• 10月18日、Qihoo360は公告にて、自己資金29億元を哪吒汽車に投資、第2株主となったことを発表。 • 11月8日、CATLと正式に戦略協議を締結。CATLは戦略投資家として哪吒汽車のD2ラウンド資金調達に参加。
3	現代	• 10月18日、現代自動車の先進デジタル研究開発センターが上海市にオープン。これは現代自動車にとって初の海外の先進デジタル研究開発センターとなる。
4	恒大汽車	• 10月20日、海外メディアの報道によると、中国恒大集団傘下のナショナル・エレクトリック・ビーグル・スウェーデンの売却について、米国と欧州のベンチャーキャピタルや業界パートナーと交渉中とのこと。
5	VWグループ Huawei	• 10月20日、HuaweiはVWグループと合弁会社を設立、自動運転技術を研究する計画。同計画は現在、速やかに進行中。
6	Daimler 中国	• 10月20日、総投資額11億元のDaimler中国研究開発技術センターが北京にて始動。
7	CATL	• 10月27日、CATLと現代Mobisは技術許可と提携意向協議書を締結。CATLはMobisに対し、CTP（Cell to Pack）技術の使用を許可、またMobisによる韓国及びグローバルにおけるCTP関連電池製品の供給を支援する。
8	吉利汽車	• 10月31日、吉利汽車は「スマート吉利2025」戦略を発表、「九大龍湾行動」を全面的に推進する。2025 年には集団総販売台数365 万台を実現、中資系メーカーでのシェア第1位を維持し、2025年にはNEV販売台数比率を40%以上とする目標を掲げている。
9	上海前晨汽車	• 11月1日、上海前晨汽車科技有限公司は近日中にBラウンド5,000万米ドルの資金調達を完了することを発表。創世伙伴資本（CCV）がリードインベスター、Aラウンドでの単独パートナー光速中国も参加、また、啓元投資及び物流領域での提携パートナーがコ・インベスター。上海前晨汽車は2020年9月に設立された新興EV企業。
10	トヨタ自動車	• 11月3日、トヨタ自動車は上海重塑能源科技有限公司と提携、中国商用車向け燃料電池システム製品を共同開発する。
11	飛凡汽車	• 11月5日、上汽集団は飛凡汽車科技有限公司を設立。ミドル・ハイエンドのスマートEV市場に進出。飛凡汽車は、独立企業、独立ブランドとして販売される。

出所：新浪汽車の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

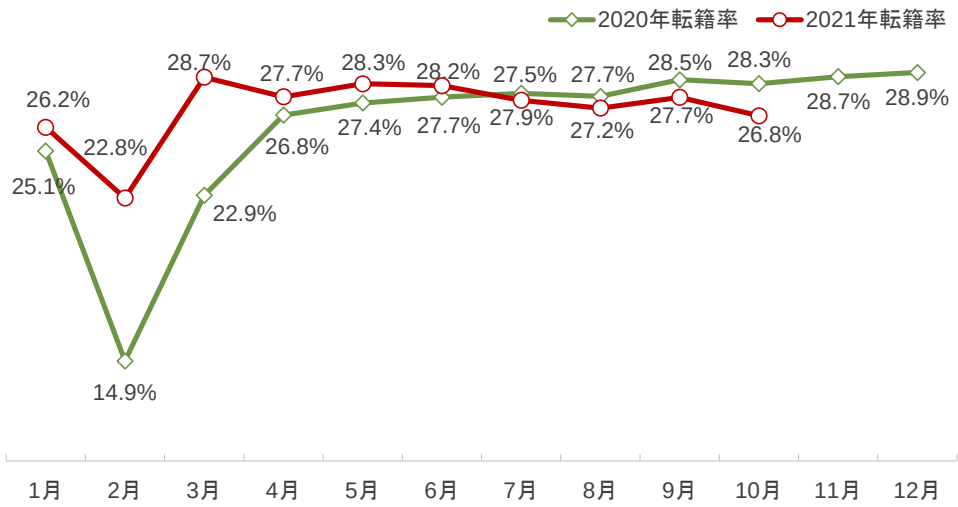
5 中古車市場

- **中古車交易量**：2021年10月、中国中古車販売台数は前年同月比1.5%減、前月比7.5%減の145.6万台、取引額は966.1億元。セダン、SUV、MPVともに前月比減となった。1-10月の累計販売台数は前年同期比30.4%増の1,442.3万台。
- **省を超えた流通状況**：2021年10月の転籍台数は38.9万台、転籍率は26.7%。
- **エリア別**：2021年10月、全国6大エリアの販売台数はそれぞれ減、中でも西北エリアの販売台数は前月比19.9%減と大きく落ち込んだ。

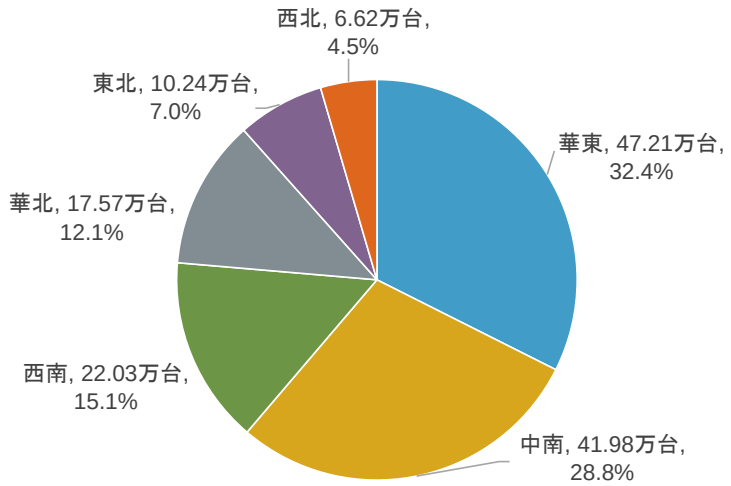
中古車月次販売台数（2020-2021）



中古車月次転籍率（2020-2021）



エリア別取引状況（2021年10月）



出所：中国汽車流通協会の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

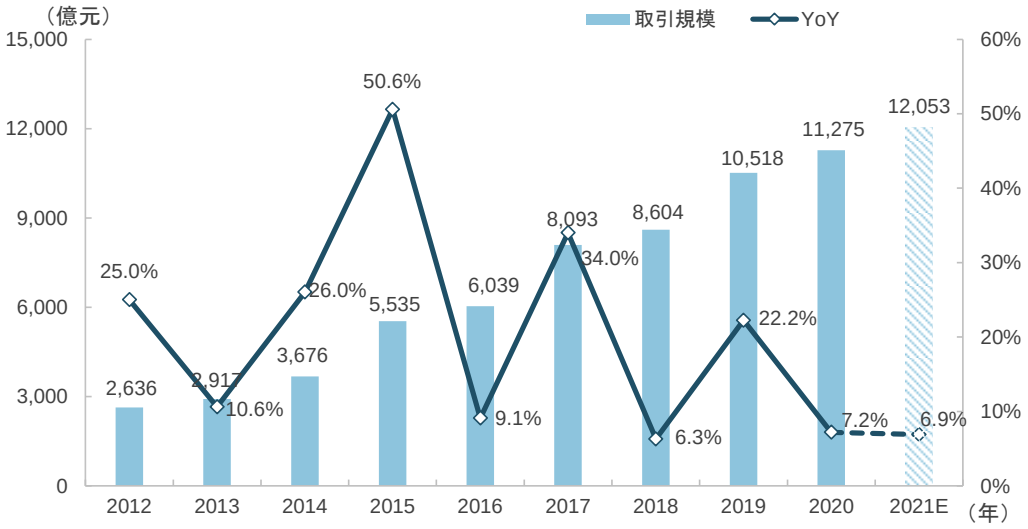
6 自動車EC

- **自動車におけるECモデル**：ECの爆発的成長を背景に自動車ECも急拡大、主な運営主体は以下の5通り。
  - ✓ 大手ECプラットフォーム：「Alibaba」、「JD.com」等
  - ✓ バーティカルメディア：「汽車之家」、「易車」
  - ✓ 自動車メーカー：上汽、長安等
  - ✓ ディーラー：永達、広匯等
  - ✓ 新規参入者：「車風網」、「一猫網」等
- **業界規模**：2020年、自動車EC市場規模は前年比7.2%増の約1.1兆元、ユーザー数は同29.4%増の1.85億人と高成長が続く。

自動車EC業界における主な資金調達（2021年上半期）

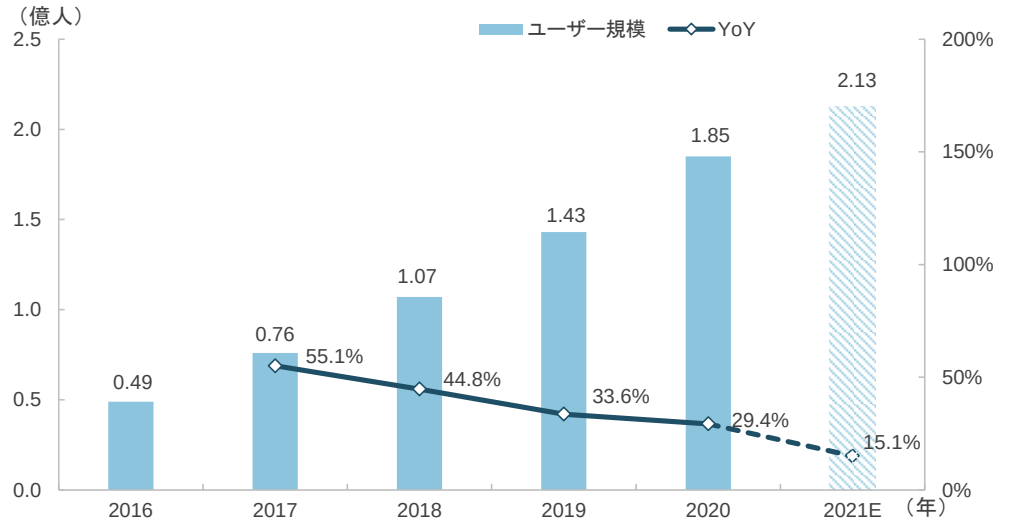
主体	所在地	時間	ラウンド	調達額	投資機関
油滴二手件	北京市	2021.03.09	A+	未公開	蔚来資本（NIO）
宜買車	アモイ市	2021.04.28	C	7,000万米ドル	海納亜洲、険峰旗雲紀源資本等
车好多集团	北京市	2021.06.10	戦略投資	3億米ドル	H Capital、セコイア中国基金、IDG
博車網	北京市	2021.06.28	戦略投資	9,570万米ドル	TR Capital
優信中古車	北京市	2021.06.14	その他	3.15億元	蔚来資本（NIO）、愉悦資本

中国自動車EC業界取引規模（2012-2021E）



出所：前瞻産業研究院の資料に基づき、みずほ銀行（中国）中国アドバイザリー部作成

中国自動車ECユーザー規模（2016-2021E）



みずほ銀行（中国） 中国アドバイザリー部

張 龍 （中） long.zhang@mizuho-cb.com

藤原詩帆 （日） shiho.fujiwara@mizuho-cb.com

石田方治 （中/日） masashi.ishida@mizuho-cb.com

Copyright © 2021 Mizuho Bank (China) , Ltd.

1. 本資料は法律上・会計上・税務上の助言を目的とするものではございません。本資料中に記載された諸条件及び分析は仮定に基づいており、情報及び分析結果の確実性或いは完全性を表明するものではございません。また、当行との取引においてご開示頂く情報、鑑定評価、各種機関の見解、また政策法規・金融環境等の変化によっては、本資料に記載の仮定やスキームと乖離が生じ、提示した効果が得られない可能性があります。本資料については、そのリスクを充分ご理解の上、貴社ご自身の判断によりご利用下さい。当行は本資料に起因して発生したいかなる損害について、その内容如何にかかわらず、一切責任を負いません。
2. 本資料中に記載された企業情報は、公開情報及び第三者機関から取得した情報に基づいて作成しており、当行が顧客との取引において知りうる機密事項や非公開情報等は一切含まれておりません。
3. 本資料中に記載された情報は、当行が信頼できると考える各方面から取得しておりますが、その内容の正確性・信頼性・完全性を保証するものではございません。また、引用された出所元の資料及び文言に含まれる、または解釈される可能性のある意見や論評は、記載された出所元の意見や論評であり、当行の意見や論評を表明するものではございません。
4. 本資料の著作権は原則として当行に帰属します。本資料については貴社内部の利用に限定され、いかなる目的であれ、いかなる方法においても、無断で本資料の一部または全てを、第三者へ開示、または複写・複製・引用・転載・翻訳・貸与する等の行為について固く禁じます。